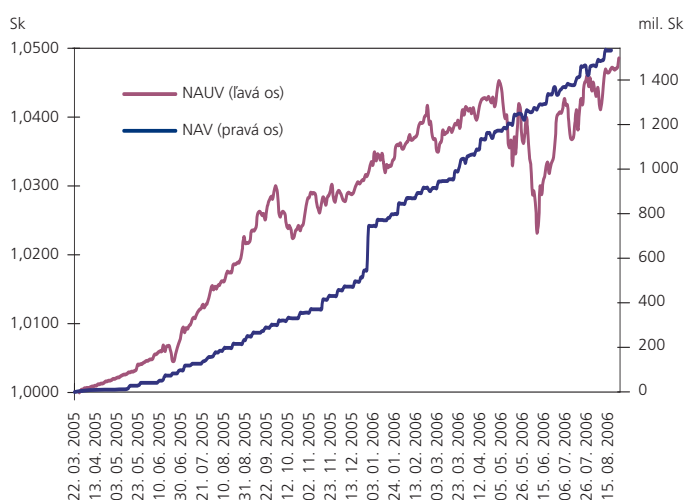


## MESAČNÁ SPRÁVA (K 31. 8. 2006)

### ZÁKLADNÉ ÚDAJE

Dátum vytvorenia fondu	22. 3. 2005
Čistá hodnota majetku (NAV)	1 541 706 154 Sk
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (NAUV)	1,0481 Sk

### VÝVOJ MAJETKU A DÔCHODKOVEJ JEDNOTKY



### KOMENTÁR INVESTIČNÉHO MANAŽÉRA

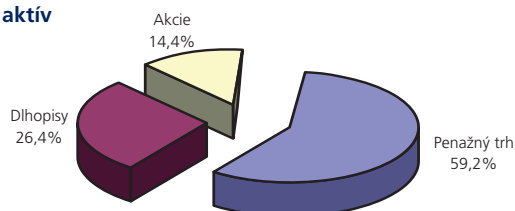
Počas celého tohto mesiaca indexy strednej Európy postupne znižovali svoju hodnotu ale naproti tomu nami sledované indexy západnej Európy, USA a Japonska postupne posilňovali. Podiely v strednej Európe sme znížili na úkor podielov v iných častiach sveta.

Navýšili sme hlavne podiel v západnej Európe kúpou indexovej akcie (ETF) iShares DJ Euro STOXX 50.

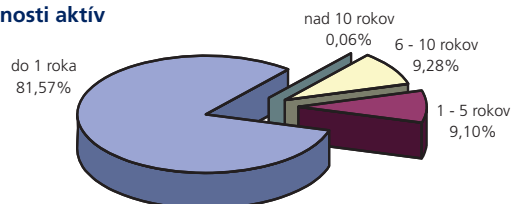
Počas tohto obdobia sme navýšili aj dlhopisovú časť kúpou dlhopisov s pohyblivým kupónom a to Hypotékarým dlhopisom VÚB XV a dlhopisom General Electric Capital Corporation. Navýšili sme aj podiel v dlhopise vydanom Bear Stearns, ktorý sa už v našom portfóliu nachádzal.

### ROZLOŽENIE INVESTÍCIÍ

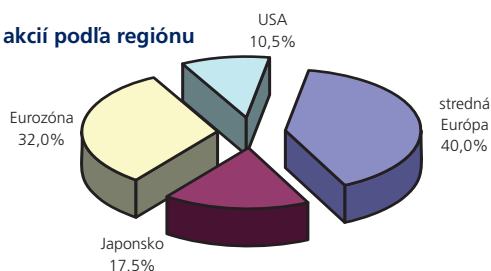
#### Podľa tried aktív



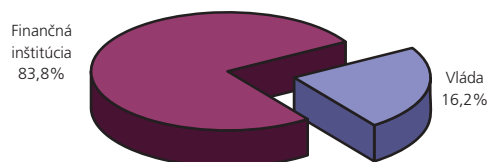
#### Podľa splatnosti aktív



#### Rozloženie akcií podľa regiónu



#### Podľa druhu emitenta pevne úročenej zložky



### NAJVÝZNAMNEJŠIE AKCIOVÉ POZÍCIE

MENO AKCIE	KRAJINA	PODIEL*
iShares MSCI Japan Index Fund	Japonsko	2,50%
iShares DJ Euro STOXX 50	Eurozóna	1,98%
DAXEX	Nemecko/Eurozóna	1,94%
SPDR Trust Series 1	USA	1,51%
Erste Bank	Rakúsko/Stredná Európa	0,73%

### NAJVÝZNAMNEJŠIE DLHOPISOVÉ POZÍCIE

NÁZOV/EMITENT	KUPÓN	SPLATNOSŤ	PODIEL*
Štátny dlhopis SR 170	7,65%	feb. 2007	10,02%
Bear Stearns	3M BRIBOR + 0,10 %	feb. 2014	2,68%
Štátny dlhopis SR 201	1Y BRIBOR	jan. 2009	2,51%
General Elec Cap Crp	3M BRIBOR - 0,05 %	sep. 2011	2,08%
HZL VUB XV	3M BRIBOR + 0,10 %	mar. 2010	1,97%

\* podiel na celkových aktívach fondu

\* podiel na celkových aktívach fondu